

國際 石油情勢 變化와 産油國의 石油去來 形態

金 鳳 基

雙龍精油(株) 業務部 業務二課長

1. 序

지난 6월 OPEC 總會에서 금년 하반기 石油生産 上한선을 하루 1,660萬 배럴로 억제할것을 합의했다. 또 소련에 이어 美國에 의해 쿠웨이트 油槽船 護衛가 개시됨에 따라 페르시아灣 情勢가 더욱 긴박해졌기 때문에 NYMEX의 WTI 原油의 先物價格 및 北海 Brent 原油의 스파트 價格도 배럴당 18달러 固定油價를 상회하는 水準까지 상승하고 있다. 이와같은 狀況을 背景으로 주요 OPEC 産油國들은 달러가치 하락과 인플레이에 의한 石油販賣收入 下하를 補填하기 위해 來年에는 原油價格을 20달러 水準으로 引上할것이라는 것이 一般論이다.

이와같은 市場環境下에서 앞으로 연말까지 原油價格에 가장 큰 영향을 미칠것은 美·蘇 등 강대국이 개입하여 국제화 경향을 보이고 있는 이란-이라크 전쟁의 향방이다.

2. 이란-이라크 전쟁과 原油價格의 3 시나리오

격렬해지고 있는 페르시아灣의 油槽船 戰爭은 유엔 安保理를 中心으로 停戰노력이 활발하게 進行되어 왔으나 이란측의 거부로 美國과 이란이 군사적 대결로까지 發展할 위험성이 증가되는 등 한층 더 복잡해지고 있다.

1) 油槽船 戰爭이 계속되는 케이스 (18~20달러) 6월의 OPEC 總會에서의 減産합의와 이란-이라크 雙方에 의한 油槽船 攻撃 再開에 의해

페르시아灣으로부터의 石油供給 不安이 고조되어 금년 말경에 石油스파트 價格은 배럴당 20달러에 接近할 것이다. 이렇게 되면 現在의 18달러 固定油價는 下限價格이 되고 NYMEX의 WTI 原油의 先物價格은 일시적으로 22달러 線까지 上昇할 것이다.

2) 美-이란 군사대결 케이스 (25~30달러) 美國의 쿠웨이트 油槽船 護衛開始를 계기로 美國과 이란의 直接的인 군사충돌로 擴大될 경우, 일시적으로 호르무즈 海峽을 통과하는 石油흐름이 장애를 받게 될 것이다. 그와같은 狀況이 발생하면 NYMEX의 WTI 原油의 先物價格 및 기타 原油의 스파트 價格은 일시적으로 25~30달러 정도로 급등한 것이다. 그러나 石油輸出 全量을 호르무즈 海峽에 의존하고 있는 이란으로서는 그와같은 사태유발은 自繩自縛하는 결과를 招來한 것이므로 장기간 계속시킬 가능성은 적다. 따라서 스파트 價格은 또다시 20달러선으로 떨어질 것이다.

3) 일시停戰 케이스 (16~18달러) 유엔 안전보장이사회를 中心으로 進行되어온 이란-이라크戰 停戰노력이 실효를 거둬 一時停戰이 實現되면 페르시아灣에서의 油槽船 戰爭도 끝나게 될 것이다. 이렇게 될 경우 兩國에서는 經濟復興을 위해 石油增産 壓力이 강하게 일어난 것이기 때문에 스파트 價格은 16~18 달러 線으로 떨어져 18달러 固定油價는 上限價格이 될 것이다.

금년 후반을 展望해 볼 때 이란의 호메이니翁과 이라크의 사담 후세인 大統領이 견재해 있는

표 1. 自由世界の 石油供給 形態(1986년)

단위 : 만B / D (%)

구 분 \ 지 역	중 동	아프리카	유 럽	극동·호주	중 남 미	자유세계합계
원유수출	918 (89.9)	304 (86.6)	332 (71.4)	196 (89.9)	268 (76.4)	2018 (83.9)
*기간계약	608 (59.5)	154 (43.9)	105 (22.5)	95 (43.6)	177 (50.4)	1139 (47.3)
-공식가격	0 (0.0)	15 (4.3)	0 (0.0)	62 (28.4)	20 (5.7)	97 (4.0)
-스파트	150 (14.7)	0 (0.0)	21 (4.5)	16 (7.3)	108 (30.8)	295 (12.3)
-네트백	433 (42.4)	135 (38.5)	42 (9.0)	7 (3.2)	0 (0.0)	617 (25.6)
-기 타	25 (2.4)	4 (1.1)	42 (9.0)	10 (4.6)	49 (13.9)	130 (5.4)
*스파트판매	70 (6.9)	10 (2.8)	210 (45.2)	14 (6.4)	26 (7.4)	330 (13.7)
*지분원유	93 (9.1)	84 (23.9)	0 (0.0)	69 (31.7)	2 (0.6)	248 (10.3)
*카운터트레이드	132 (12.9)	48 (13.7)	17 (3.7)	4 (1.8)	0 (0.0)	201 (8.4)
*해외제휴회사	13 (1.3)	8 (2.3)	0 (0.0)	0 (0.0)	63 (17.9)	84 (3.5)
*위탁정제	2 (0.2)	0 (0.0)	0 (0.0)	14 (6.4)	0 (0.0)	16 (0.7)
석유제품수출	103 (10.1)	47 (13.4)	133 (28.6)	22 (10.1)	83 (23.6)	388 (16.1)
제3자판매	63 (6.2)	47 (13.4)	133 (28.6)	22 (10.1)	48 (13.7)	313 (13.0)
해외제휴회사	40 (3.9)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	33 (9.4)	73 (3.0)
기 타	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	2 (0.6)	2 (0.1)
수 출 합 계	1,021 (100.0)	351 (100.0)	465 (100.0)	218 (100.0)	351 (100.0)	2,406 (100.0)

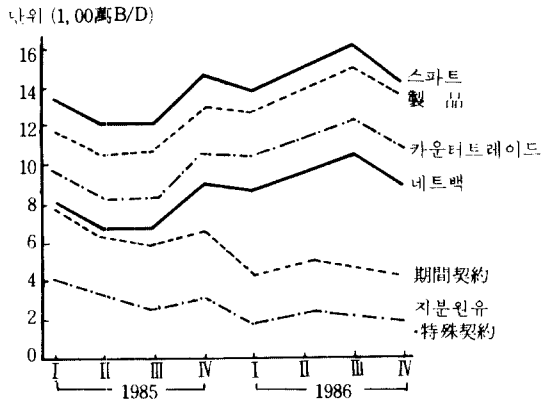
한 이란이 和平에 응할 가능성은 없고 제 3의 일 시정전이 實現될 가능성도 대단히 희박하다고 할 수 있다. 또 美國과 이란이 대규모 軍事衝突로

비화되는 것은 兩國으로서는 별로 유익하지 못할 것이다. 미국과 이란의 대립이 격화하면 할수록 이란을 소련진영에 몰아부쳐 결과적으로 페르시

표 2. OPEC의 石油供給 形態(1986)

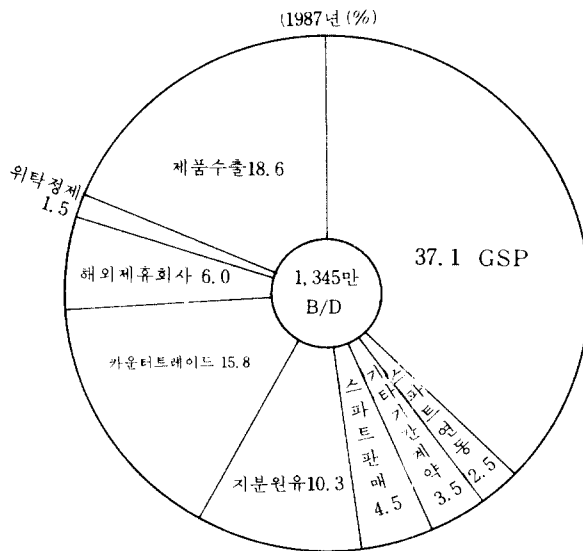
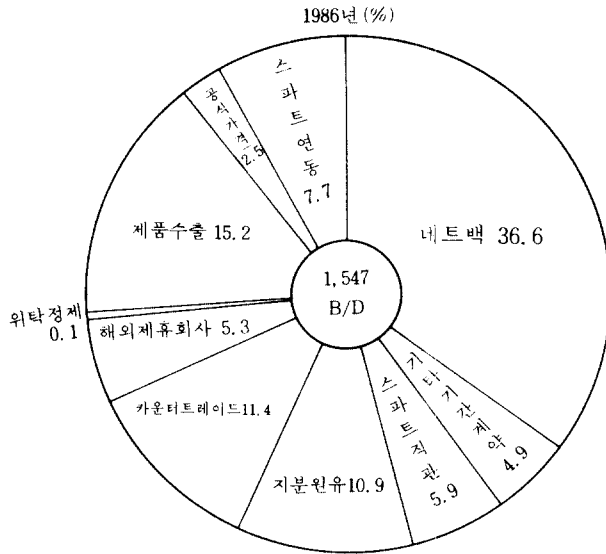
구 분 \ 지 역	중 동	아프리카	인도네시아	중 남 미	OPEC 계
원유수출	867 (89.4)	265 (85.7)	79 (84.0)	127 (62.3)	1,338 (84.8)
기간계약	580 (59.8)	139 (45.0)	39 (41.5)	49 (24.0)	807 (51.2)
-공식가격	0 (0.0)	0 (0.0)	39 (41.5)	0 (0.0)	39 (2.5)
-스파트	122 (12.6)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	122 (7.7)
-네트백	433 (44.6)	135 (43.7)	0 (0.0)	0 (0.0)	568 (36.0)
-기 타	25 (2.6)	4 (1.3)	0 (0.0)	49 (24.0)	78 (4.9)
스파트 판매	70 (7.2)	10 (3.2)	0 (0.0)	13 (6.4)	93 (5.9)
지분원유	70 (7.2)	60 (19.4)	40 (42.6)	2 (0.1)	172 (10.9)
카운터트레이드	132 (13.6)	48 (15.5)	0 (0.0)	0 (0.0)	180 (11.4)
해외제휴회사	13 (1.3)	8 (2.6)	0 (0.0)	63 (30.9)	84 (5.3)
위탁정제	2 (0.2)	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	2 (0.1)
석유제품수출	103 (10.6)	44 (14.2)	15 (16.0)	77 (37.7)	239 (15.2)
제3자판매	63 (6.8)	44 (14.2)	15 (16.0)	42 (20.6)	164 (10.4)
해외제휴회사	40 (4.1)	0 (0.0)	0 (0.0)	33 (16.2)	73 (4.6)
기 타	0 (0.0)	0 (0.0)	0 (0.0)	2 (0.1)	2 (0.1)
수 출 합 계	970 (100.0)	309 (100.0)	94 (100.0)	204 (100.0)	1,577 (100.0)

그림 1. OPEC의 販賣形態



자료: Financial Times March 23 1987.
Petroleum Economist

그림 2. OPEC 販賣形態의 變化



아 灣에서의 소련의 영향력을 가일층 강하게 해 주는 결과가 되므로 미국을 비롯한 西方의 安全保障에 커다란 위협이 될 것이다.

한편 이란으로서도 대립이 격화되면 西方世界로 부터의 武器禁輸나 經濟制裁 조치가 취해질 우려가 있어 對이라크 戰事을 수행하는데 커다란 리스크를 안게 될 것이다. 따라서 全面的인 軍事衝突은 양국모두 최대한 回避할 것이나 소규모 테러공격을 계기로해서 본격적인 대립으로 발전할 가능성도 있고 제 2의 美-이란 軍事對決 케이스의 가능성도 생각해 볼 수 있다.

현재로 보아 가능성이 가장 높은 것은 제 1 케이스이다. 이란이나 이라크에서 인젠가 國內 政治体制의 變化에 의해서 平和實現의 기회가 무르익을 때까지 油槽船戰爭과 地上戰은 당분간 계속될 것으로 전망된다.

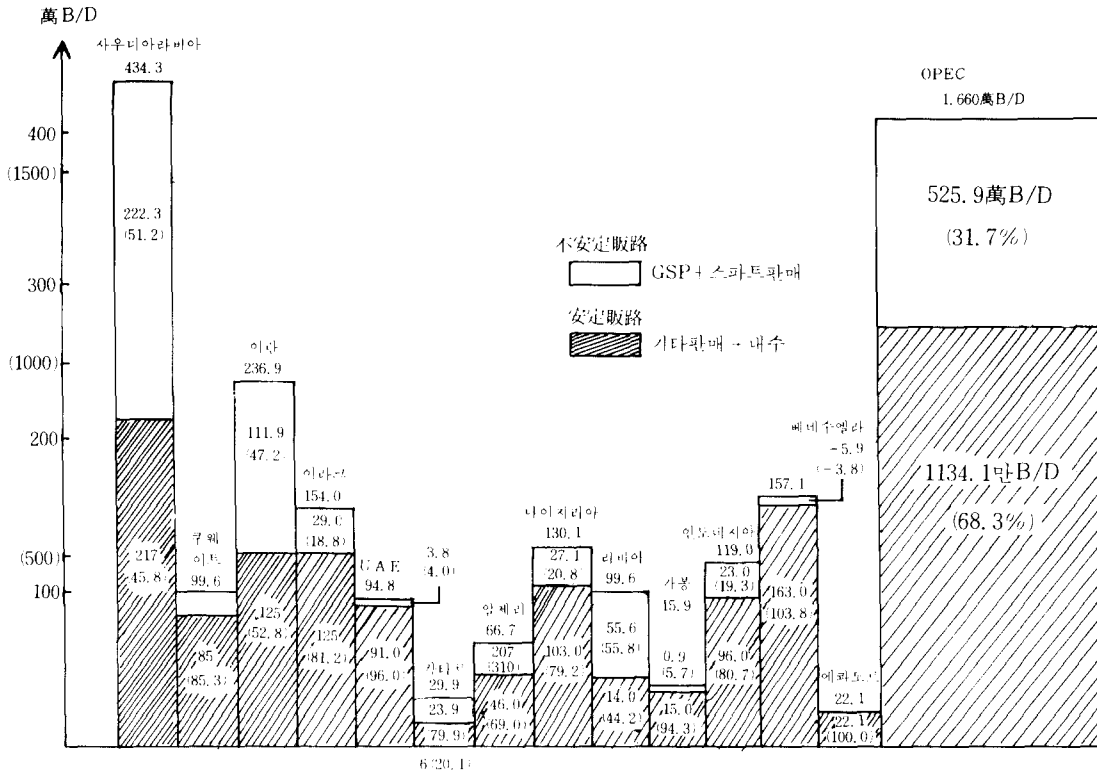
3. OPEC 石油去來 形態의 變化

第 2次 石油波動 이후의 石油供給過剩 와중에서 OPEC 産油國들은 스파트 카운터 트레이드 製品輸出등 石油去來 形態를 多樣化 시킴으로서 販路의 安定을 도모했다. 이미 1985年 중반에 1200萬배럴 정도의 OPEC 石油販賣中 저렴한 公式販賣價格에 의한 期間契約은 사우디아라비아를 중심으로 한 300萬 배럴까지 감소했다. 사

우디아라비아의 네트백 販賣開始에 의해 1986年에 접어들어 네트백 販賣量은 급증, 販賣量 全体를 신장시켰다. 그밖에 期間契約도 스파트 運動등 市況連動形으로 바뀌었다. 그러나 네트백 이외의 販賣方法은 量的으로 볼때 크게 變化를 보이지는 않았다.

1986年 中반 自由世界의 石油去來 形態를 보면,

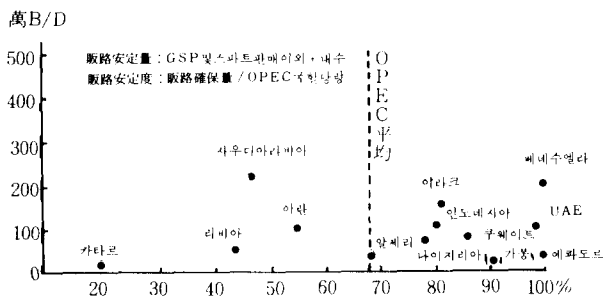
그림 3. OPEC 국가별 할당량중의 안정販路



(단위) : 100만 배럴/일

(참고) : OPEC제

그림 4. OPEC 제 3의 관외안정도, 안정량(1987)



總去來量 2,4.6萬 B/D 가운데 네트백 25.6%, 製品輸出 16.1%, 스파트販賣 13.7%, 스파트連動 期間契約 12.3%, 持分原油販賣 10.3%, 카

카운터 트레이드 8.4%로 구성되어 있다. OPEC와 비 OPEC를 비교해 보면, OPEC에서는 네트백(OPEC 총판매량 1,577萬 배럴중 36%), 카운터 트레이드(11.4%)의 비중이 크고 OPEC에서는 스파트販賣(비 OPEC 총판매량 829萬배럴중 28.6%), 스파트連動(20.9%)이 주류를 형성하고 있다.

4. OPEC 石油去來 形態의 現況

1987年 2月부터 OPEC 公式販賣 價格이 浮動되었다. 1986年과 1987年 中반을 比較해 보면 네트백, 스파트連動 등 市況 連動形의 기간契約이 公式販賣 價格에 의한 期間契約으로 바뀌어 따라 契約量이 급속히 감소, 全体去來量이 대폭 축소되었다. 持分原油, 카운터 트레이드, 해외

子會社에의 供給 등 기타 去來量은 절대적으로 크게 變動이 없었다. 결국 公式販賣 價格에 의한 販賣量은 OPEC 石油販賣 전체 1,345萬 B/D 중 37.1에 지나지 않는다.

産油國別로 보면 아브다비, 나이지리아, 가봉, 인도네시아는 持分原油의 비중이 대단히 크다. 카운터 트레이드에 의한 石油의 주요 供給國으로는 이라크, 이란, 나이지리아, 리비아, 알제리아(제품포함)를 들 수 있다. 石油製品의 주요 供給國은 베네수엘라, 쿠웨이트, 사우디, 알제리아이다. 그중 베네수엘라, 쿠웨이트는 消費國

에 산재해 있는 子會社 合併會社에 대한 原油 및 石油製品의 供給이 많은것이 特徵이다.

OPEC 全會員 産神國이 公式販賣 價格이외의 販賣를 실시하고 있으나 정도는 나라마다 상당한 차이를 보이고 있다. 87年 中반 石油販賣中 公式販賣 價格과 스파트 販賣量 이외를 安定販路로 하고 그 하반기 國別 생산할당량에 대한 비율을 販路安定度라 할때 베네수엘라, UAE, 가봉, 에콰도르 등이 100%에 접근하는데 대해 사우디, 이란, 카타르 등은 대단히 낮다. 이것은 販路가 안정되어 있지 않다는 것을 말해주는 것이다.

표3. OPEC 의 석유공급형태 (1986, 1987)

단위 : 萬 B / D

구분	회원국	사우디	쿠웨이트	이란	이라크	아브다비	두바이	카타르	알제리	나이지리아	리비아	가봉	인도네시아	베네수엘라	에콰도르	OPEC 합계
原油輸出	86	335	105	160	128	77	33	28	14	129	107	15	79	98	29	1,338
	87	290	45	145	45	56	34	20	14	94	70	15	70	93	4	1,095
期間契約	86	285	60	110	45	24	33	23	11	52	72	4	39	35	14	807
	87	213	10	75	45	20	34	20	13	27	48	4	35	34	4	582
公式販賣價格	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
	87	208	10	60	45	20	0	20	3	14	48	0	35	26	0	499
公式契約價格	86	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	39	0	0	39
	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
스파트연동	86	0	30	0	30	0	33	5	0	0	0	0	0	0	0	122
	87	0	0	0	0	0	34	0	0	0	0	0	0	0	0	34
네트백	86	280	30	95	10	24	0	18	11	52	72	0	0	0	0	568
	87	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
기타	86	0	0	15	5	0	0	0	0	0	0	4	0	35	14	78
	87	5	0	15	0	0	0	0	0	13	0	4	0	8	4	49
스파트販賣	86	0	20	20	30	0	0	0	0	10	0	0	0	0	13	93
	87	0	10	30	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	60
지분원유	86	10	10	0	0	50	0	0	0	47	2	11	40	0	2	172
	87	10	10	0	0	36	0	0	0	37	0	11	35	0	0	139
카운터트레이드	86	40	0	30	53	4	0	5	3	20	25	0	0	0	0	180
	87	67	0	30	80	0	0	0	1	20	15	0	0	0	0	213
海外提携會社	86	0	13	0	0	0	0	0	0	0	8	0	0	63	0	84
	87	0	15	0	0	0	0	0	0	0	7	0	0	59	0	81
위탁장제	86	0	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	2
	87	0	0	10	0	0	0	0	0	10	0	0	0	0	0	20
석유제품수출	86	40	40	0	17	13	0	4	32	2	10	0	15	75	2	239
	87	50	50	0	15	13	0	4	31	2	10	0	15	60	0	250
세공사	86	20	20	0	17	13	0	4	32	2	10	0	15	42	0	164
	87	25	30	0	15	13	0	4	31	2	10	0	15	27	0	172
해외제류회사	86	20	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33	0	73
	87	25	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	33	0	78
輸出合計	86	375	135	160	145	90	33	32	46	131	117	15	94	173	31	1,577
	87	340	95	145	160	69	34	24	45	96	80	15	85	153	4	1,345

5. OPEC 産油政策과 販賣政策

石油의 短期的 均衡價格은 이론적으로는 限界 供給者의 作業코스트로 규정되는데, 현재로는 배럴당 5달러 이하가 될 것으로 추정된다. 生産 上限線과 公式販賣 價格의 부활에 의해 OPEC 는 또 다시 實質的인 限界 供給者가 되는 것을 선택했다. 公式販賣 價格을 「限界코스트」라고한다면 수요變動을 혼자서 負擔할 必要가 있다. OPEC 는 82年 봄부터 生産협정을 실시하여 오고 있으나 82年과 84年 협정을 실패했으며 83年 3月에는 배럴당 5달러 價格引下 조치를 했고, 86년에는 市場點有率 擴保라는 명분으로 증산에 박차

價格폭락을 야기시켰다. 어느 경우에도 계절변동에 融通性이 없는 生産上限의 경직성과 일부가맹국의 産油量 協定위반 때문에 自國할당량을 훨씬 하회하는 水準에서 生産을 해야했던 사우디아라비아의 價格政策 變更이 價格폭락의 계기가 되었다.

87年 협정에서는 生産上限의 계절變動, 일률적 減産方式 등 개선점이 제기되었으나 販賣擴保도가 낮은 사우디, 이란 등에 일방적인 負擔이 될 가능성이 있다는 이론이었다. OPEC 가 18달러 이상에서 價格이 安定되기를 원한다면 수요보다는 약간 낮게 한편으로는 기동성있게 上限線을 設定할 필요가 있다.